

## INVERTIR A LA DEFENSIVA

Las mejores acciones para defender tu capital de la inflación y un tipo de cambio volátil.

POR: *Alejandro Mendoza*

“El ataque gana juegos, la defensa, títulos”, dijo Sir Alex Ferguson, exentrenador del Manchester United. Jugar a la defensiva no es exclusivo de los deportes. En el plano bursátil, estructurar un portafolio defensivo ayuda a hacer frente a la volatilidad de los mercados, para que, en caso de una baja pronunciada o una corrección, la cartera del inversionista salga bien librada.

Al menos hay dos factores que presionarán este año, la inflación y un tipo de cambio volátil ante la incertidumbre que generan las elecciones presidenciales y la renegociación

del TLCAN.

Un sector defensivo ante la inflación es el del consumo básico, en el que están productos que las personas siguen comprando aun con el incremento de precios. Emisoras de la Bolsa Mexicana de ese sector son **Gruma**, FEMSA, Alfa, Lala y Walmex. Los analistas esperan que tengan un rendimiento de 17% este año.

**Gruma**, Bimbo y Lala tienen un punto extra, pues generan parte de sus ingresos en dólares, una cobertura natural ante la volatilidad cambiaria.

“La correlación de esta clase de acciones con respecto al principal índice de la bolsa es menor”, dice Carlos González, director de Análisis de la casa de

bolsa Monex.

En términos prácticos, si el índice bursátil llegara a caer 1%, estas acciones tenderían a aguantar la caída, o a retroceder menos del 1%.

No todo es gloria. Un portafolio altamente defensivo también tiene consecuencias: que en el momento de una recuperación del mercado, se rezague, dice Luis Garinian, *Portfolio Manager* de Marlin Investment Group.

### Línea de contención

La inflación este año en México se espera en 4,5%, el rendimiento promedio de estas siete acciones defensivas es de 17%. Desempeño de emisoras catalogadas como defensivas

- Precio promedio objetivo del consenso para 2018 (en pesos)
- Rendimiento esperado para 2018 (en %)

